

Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A. MARKET REPORT



Treasury Department

マーケットサマリー

本日はレアル相場の中長期見通しを記します。

予想レンジ 今後半年 2. 25—2. 50 今後1年 2. 20—2. 65

今後のレアル相場は先行きのインフレや経常・財政収支の悪化懸念など国内問題が尾を引くため、引き続きレアル安圧力は残存すると考えます。

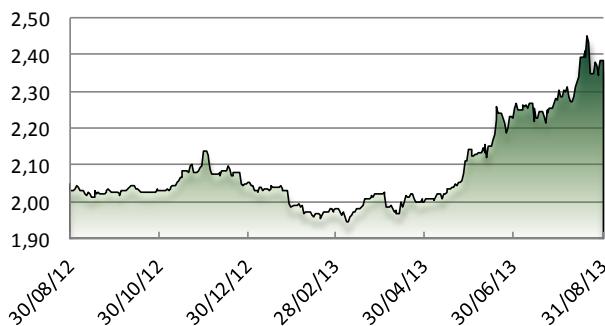
インフレについては中銀が従来と同じペースの利上げを示唆しましたが、市場は未だにインフレを懸念し利上げがレアル買いに結びつく状況ではありません。経常収支も7月に再び悪化し、赤字基調は続いたままです。財政収支については政府が来年のプライマリーバランス目標を引き下げて財政悪化と格下げの懸念を残しました。これらのレアル安要因に対して中銀は介入プログラムによる応急処置を施した形となりましたが根本的な解決策は示されていません。支持率の低下した政権は来年の大統領選挙に向けてばら撒きや国内産業保護に陥る可能性が高く、消費から投資主導の成長への転換は見込めないため、構造的なレアル安要因であるインフレ体質・低生産性・輸入依存等が解消される見込みも低いままです。過去実現したような資源需要に支えられた所得の増加や財政出動・減税等はもはや期待できないため、介入や米緩和策縮小の不透明感払拭によるレアル買い戻しがあったとしても、レアル安圧力の根は残るでしょう。

マーケットデータ

Indicator	Unit	8月29日	8月30日	前日比	7月30日	1ヶ月前比
BRL / JPY Spot	JPY	41,69	41,17	-0,52	42,96	-1,79
USD / BRL Spot	BRL	2,3595	2,3855	+0,0260	2,2825	+0,1030
USD / JPY Spot	JPY	98,35	98,17	-0,18	98,03	+0,14
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	49.922	50.008	+86	48.562	+1.446
CDS Brazil 5yrs (クレジットデフォルトスワップ)	bps	203,4	207,6	+4,2	190,0	+17,6
Brazil 5yrs Gov. Bond	%	11,91	11,99	+0,08	10,90	+1,09
DI Future Apr14 (金利先物)	%	9,63	9,67	+0,04	9,02	+0,65
3 Months US Dollar Libor	%	0,261	0,260	-0,001	0,265	-0,005
CRB Index (国際商品指数)	Index	293,8	291,2	-2,6	281,7	+9,5

これらのレートは各市場における終了時点の気配値です。実際のレート提示は弊行担当者までお問い合わせ下さい。

ドルレアルスポットチャート



レアル円スポットチャート

